

AR28

Hunter Douglas Canada 1972



Hunter Douglas Canada Limited

Annual Report 1972

DIRECTORS:

Fernand R. Bibeau
President — Schokbeton Quebec Inc.
John H. Coleman
Director, Deputy Chairman and
Executive Vice President of a
Canadian Chartered Bank
Frank B. Craig
Executive Vice President, Hunter Douglas N.V.
John A. Kay
President — Hunter Douglas Canada Limited
Ralph Sonnenberg
President — Hunter Douglas N.V.

OFFICERS:

John A. Kay
President
Ralph A. Brehn
Executive Vice President
Charles F. Shallhorn
Vice President
John A. Mace
Vice President & Secretary Treasurer
Barry H. Shapiro
Assistant Secretary

**TRANSFER
AGENT & REGISTRAR:**

Montreal Trust Company
Montreal, Toronto, Winnipeg,
Regina, Calgary, Vancouver, St. John

PRESIDENT'S LETTER TO SHAREHOLDERS

The year 1972, the first in which Hunter Douglas Canada Limited operated as a public Company, was one of significant progress and growth. Sales during the year reached \$33,254,710 compared with \$14,205,527 in 1971.

Earnings before taxes and minority interests were \$1,335,032 compared with \$483,917 during the previous year and net earnings after taxes, minority interests, and extraordinary items totalled \$737,520, compared with \$230,717 a year ago.

Much of our increased sales volume was attributable to our acquisition, early in the year, of a majority interest in Consolidated Plywood Corporation, a major wholesale distributor of building materials, with five distribution centers in Ontario and Quebec. Important sales increases were also achieved by all of our other Divisions.

While the acquisition of Consolidated Plywood Corporation certainly made an important contribution to our results in 1972, all product groups within our Company, the Home Improvement Division, Builders' Supply Division, Burnaby Architectural Division, Mobile Home Division and Export Division, as well as the

newly acquired Consolidated Plywood Corporation, contributed to the 1972 improvement. This advance came not only from existing products in existing markets, but also from the introduction of new products and the expansion of sales of existing products into new areas both in Canada and abroad.

Two additional members were elected to the Board of Directors of your Company during the year, increasing its size from three to five. Those elected were Mr. Ferdinand R. Bibeau, President of Schokbeton Quebec Inc. and Mr. Frank B. Craig, Executive Vice-President of Hunter Douglas N.V., parent company of the Hunter Douglas Group. These additions will undoubtedly prove significant for the Company's future operation.

As stated in our 1971 report, Hunter Douglas Canada Limited issued 166,171 preferred shares to the Canadian public in January 1972. We paid the first annual dividend on these shares in August 1972, amounting to 31 cents per share or, at the shareholders' option, one new share for every fifty shares held.

Our preferred shares have cumulative rights to the same dividends per share as are paid on the common shares of Hunter Douglas N.V., our parent company, and may, up to 1990, be exchanged one-for-one into common shares of Hunter Douglas N.V. In view

of this, the performance and dividend record of Hunter Douglas N.V. are important in determining the trading value of our preferred shares. To keep our shareholders informed of these factors, a copy of Hunter Douglas N.V.'s 1972 report has been enclosed with the Annual Report of your Company.

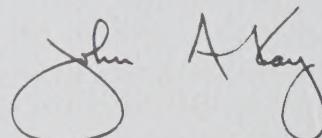
Hunter Douglas N.V. again set sales and profits records in 1972, continuing the upward trend which has prevailed for over ten years. Sales reached U.S. \$223,541,282, up 25%, net earnings U.S. \$8,732,213, up 20%. Based on the average number of Hunter Douglas N.V. common shares outstanding during the year, net earnings of the parent company were U.S. \$1.43 per share, an increase of 20% over 1971.

With respect to 1972, Hunter Douglas N.V. proposes to pay a H. Fl. 1.10 cash dividend or, at the shareholders' option, one new share for every 50 shares held. As soon as Hunter Douglas N.V.'s shareholders have approved payment of this dividend, your Directors intend to declare a like dividend on our preferred shares. We expect that this dividend will be distributed during August, 1973.

We are confident that the success and growth which your Company achieved in the past year will continue throughout 1973. The immediate outlook for the Canadian economy is positive. The increasing trend to do-it-yourself activities and the continued strength of the construction and mobile home industries, all of which are important users of our products, should benefit our 1973 results. In addition we will continue the expansion of our product lines and markets in new areas.

The success of any company, expanding as quickly as ours, is, to a very large measure, due to the efforts and capabilities of the people involved. This is certainly true in our case, and on behalf of the Board of Directors, I would like to thank all our employees sincerely.

On Behalf of the Board of Directors,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "John A. Kay". The signature is fluid and cursive, with "John" on the left and "A. Kay" on the right.

John A. Kay, President.

April 16, 1973.

Hunter Douglas Canada Limited

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

For the Year ended
December 31, 1972

	1972	1971
	\$	\$
Sales	33,254,710	14,205,527
Cost of Sales	25,397,218	9,536,319
Gross Profit on Sales	7,857,492	4,669,208
Selling, General and Administrative Expenses (note 6)	6,249,887	3,740,563
Interest on Long-Term Debt	272,573	444,728
	6,522,460	4,185,291
	1,335,032	483,917
Provision for Income Taxes		
Current	701,000	185,200
Deferred	(61,000)	68,000
	640,000	253,200
	695,032	230,717
Minority Interest in Net Earnings of Subsidiary	85,512	
Earnings for the Year Before Extraordinary Item	609,520	230,717
Extraordinary Item		
Reduction of current year's income taxes on application of losses of prior years ..	128,000	
Net Earnings for the Year	737,520	230,717
Earnings per Common Share (after deduction of preferred dividends)		
Earnings before extraordinary item	0.28	0.11
Extraordinary item	0.06	
Net earnings for the year	0.34	0.11

**CONSOLIDATED
BALANCE SHEET**

As at December 31, 1972

ASSETS	1972	1971
	\$	\$
Current Assets		
Cash	92,864	248,157
Accounts receivable — trade	6,310,425	3,469,933
— affiliates	436,351	641,968
Notes receivable	7,630	13,384
Advance to affiliate		300,000
Inventories — at the lower of cost or replacement cost (note 2)	6,265,711	3,090,341
Prepaid expenses	<u>113,325</u>	<u>155,703</u>
	<u>13,226,306</u>	<u>7,919,486</u>
Fixed Assets (note 3)	<u>3,334,562</u>	<u>2,987,003</u>
Other Assets		
Goodwill — at cost	750,000	750,000
Excess of cost of shares over net assets of subsidiaries (note 1)	<u>171,594</u>	<u> </u>
	<u>921,594</u>	<u>750,000</u>

Signed on Behalf of the Board

John A. Kay, Director

Ralph Sonnenberg, Director

17,482,462

11,656,489

Hunter Douglas Canada Limited

LIABILITIES	1972	1971
	\$	\$
Current Liabilities		
Bank advances	5,456,540	2,000,000
Accounts payable — trade	2,340,001	1,141,966
— parent and affiliates	998,626	523,469
Income taxes	355,321	156,725
Current portion of long-term debt	<u>242,657</u>	<u>349,774</u>
	9,393,145	4,171,934
Long-Term Debt (note 4)	3,716,835	6,432,746
Deferred Income Taxes	23,000	84,000
Minority Interest	<u>338,489</u>	<u>—</u>
	<u>13,471,469</u>	<u>10,688,680</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock

Authorized —

600,000 cumulative voting preferred shares of the par value of \$14 each

10,000,000 common shares of no par value having a maximum issue price of \$1,180,000

Issued and fully paid —

168,157 preferred shares (note 5)	2,354,198	
2,000,000 common shares	40,000	40,000

Contributed Surplus (note 5)

182,979

180,000

Retained Earnings

1,433,816

747,809

4,010,993

967,809

17,482,462

11,656,489

**CONSOLIDATED
STATEMENT OF
RETAINED EARNINGS**

For the Year ended
December 31, 1972

	1972	1971
	\$	\$
Balance — Beginning of Year	747,809	517,092
Net earnings for the year	737,520	230,717
	<hr/>	<hr/>
	1,485,329	747,809
Dividends (note 5)	51,513	<hr/>
Balance — End of Year	<hr/>	747,809
	1,433,816	<hr/>

**CONSOLIDATED
STATEMENT OF
CONTRIBUTED SURPLUS**

For the Year ended
December 31, 1972

	1972	1971
	\$	\$
Balance — Beginning of Year	180,000	
Excess of issue price over par value of—		
Common shares		180,000
Preferred shares (note 5)	2,979	
Balance — End of Year	<hr/>	180,000
	182,979	<hr/>

Hunter Douglas Canada Limited

**CONSOLIDATED
STATEMENT
OF SOURCE AND
USE OF
WORKING CAPITAL**

For the Year ended
December 31, 1972

	1972	1971
	\$	\$
Source of Working Capital		
Net earnings for the year	737,520	230,717
Items not affecting working capital—		
Depreciation and amortization	406,630	380,187
Deferred income taxes	(61,000)	68,000
Minority interest	85,512	
	<u>431,142</u>	448,187
Provided from operations	1,168,662	678,904
Net current assets obtained on acquisition of wholly-owned subsidiary		194,570
Minority interest portion of subsidiary acquired	252,977	
Proceeds from sale of fixed assets	20,374	21,593
Proceeds from issue of capital stock	<u>2,326,394</u>	200,000
	<u>3,768,407</u>	<u>1,095,067</u>
Use of Working Capital		
Fixed assets of subsidiaries acquired	439,917	
Reduction in long-term debt	2,715,911	575,999
Cash dividends	20,730	
Purchases of fixed assets	334,646	173,429
Increase in other assets	<u>171,594</u>	
	<u>3,682,798</u>	749,428
Increase in Working Capital	85,609	345,639
Working Capital—Beginning of Year	3,747,552	<u>3,401,913</u>
Working Capital—End of Year	<u>3,833,161</u>	3,747,552

**NOTES TO
CONSOLIDATED
FINANCIAL
STATEMENTS**

For the Year ended
December 31, 1972

1. Principles of Consolidation

(a) These consolidated financial statements include the accounts of the following subsidiaries:
 Home Development Corp. for the year ended December 31, 1972
 Consolidated Plywood Corporation and subsidiaries for the year ended December 31, 1972 (partially-owned)
 Hunter Douglas Inc. for the nine months ended December 31, 1972 (acquired on March 31, 1972).

(b) During the year the company acquired from foreign affiliates, 67.5% of the outstanding shares of Consolidated Plywood Corporation and all of the outstanding shares of Hunter Douglas Inc. The following acquisition equation reflects these transactions which were accounted for as purchases:

Tangible assets at book value which is equivalent to estimated fair value	4,447,821
Intangible assets at book value	121,214
Liabilities at book value	3,855,739
Net assets acquired	\$ 713,296
Company's equity interest thereof	460,319
Excess of total purchase price of investment over interest in net assets	50,380
Total purchase price paid in cash	\$ 510,699

(c) The excess of cost of shares over net assets of subsidiaries will not be amortized unless its value is impaired.

(d) The consolidated financial statements are expressed in Canadian dollars and have been translated from other currencies as follows:

Current assets and liabilities at rates of exchange prevailing at the balance sheet date; long-term assets and liabilities and shareholders' equity at rates of exchange applicable at the time of acquisition or when the debt was incurred; income and expenses, other than depreciation and amortization, at the average rates of exchange during the year.

2. Inventories

Inventories are classified as follows:

	1972	1971
	\$	\$
Finished goods	3,978,197	1,204,080
Work in process	222,346	242,101
Raw materials	2,065,168	1,644,160
	<u>6,265,711</u>	<u>3,090,341</u>

3. Fixed Assets

Fixed assets are classified as follows:

	1972			1971
	Cost	Accumulated depreciation	Net book value	
	\$	\$	\$	\$
Land	533,425		533,425	438,828
Buildings	2,292,493	707,864	1,584,629	1,361,290
Machinery and equipment	3,354,739	2,138,231	1,216,508	1,186,885
	<u>6,180,657</u>	<u>2,846,095</u>	<u>3,334,562</u>	<u>2,987,003</u>

Hunter Douglas Canada Limited

4. Long-Term Debt

Long-term debt is classified as follows:

	1972	1971
7½% loan payable in monthly instalments of \$350 principal and interest	27,651	29,673
Loan payable to affiliated company bearing interest based on the quarterly average borrowing rate of the company, repayable in escalating amounts quarterly to 1990	3,581,917	6,557,847
Loan payable to affiliated company bearing interest based on the quarterly average borrowing rate of the company	50,000	195,000
Non-interest bearing debentures payable in quarterly instalments of \$7,628 to August 1, 1975	83,924	
9% first mortgage loan payable in monthly instalments of \$3,000 to 1978	216,000	
Less: Current portion	3,959,492	6,782,520
	242,657	349,774
	<u>3,716,835</u>	<u>6,432,746</u>

5. Preferred Shares, Dividends and Contributed Surplus

- (i) On January 3, 1972, 166,171 \$14 par value preferred shares of the company were issued for cash of \$2,326,394.
- (ii) A dividend of \$0.31 per preferred share was paid on August 1, 1972. The holders of the preferred shares had the option of receiving equivalent cash or one new \$14 par value preferred share for each 50 preferred shares then held.

The holders of 66,871 shares elected to receive a cash dividend and were paid \$20,730. The remaining portion of the dividend was settled by the issuance of 1,986 preferred shares. The par value of these shares amounting to \$27,804 was credited to capital stock and the excess of \$2,979 to contributed surplus.

6. Statutory Information

Selling, general and administrative expenses include the following:

	1972	1971
Depreciation and amortization	406,630	380,187
Remuneration of directors and senior officers	274,260	232,403

7. Contingent Liability

The company has guaranteed the collectibility of notes receivable by a foreign affiliate in the amount of \$350,000.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Hunter Douglas Canada Limited as at December 31, 1972 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, contributed surplus and source and use of working capital for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and the source and use of their working capital for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



COOPERS & LYBRAND
Chartered Accountants

Hunter Douglas Canada Limited

HUNTER DOUGLAS CANADA LIMITED:

Pointe Claire, Québec
Québec City, Québec
Toronto, Ontario
London, Ontario

**BURNABY, DIVISION OF
HUNTER DOUGLAS CANADA LIMITED:**

Montréal, Québec
Toronto, Ontario
Winnipeg, Manitoba
Edmonton, Alberta
Vancouver, British Columbia

CONSOLIDATED PLYWOOD CORPORATION:

Montréal, Québec
Québec City, Québec
Toronto, Ontario
Kitchener, Ontario
North Bay, Ontario

HOME DEVELOPMENT CORP.:

Pointe Claire, Québec
Toronto, Ontario

HUNTER DOUGLAS INC.:

Stamford, Connecticut—U.S.A.

Hunter Douglas Canada Limitée

Rapport annuel 1972

ADMINISTRATEURS:

Fernand R. Bibeau
Président—Schokbeton Québec Inc.

John H. Coleman
Administrateur—Président adjoint du
conseil d'administration et
vice-président exécutif d'une
banque à charte canadienne.

Frank B. Craig
Vice-président exécutif, Hunter Douglas N.V.

John A. Kay
Président—Hunter Douglas Canada Limitée

Ralph Sonnenberg
Président—Hunter Douglas N.V.

CADRES DIRIGEANTS:

John A. Kay
Président

Ralph A. Brehn
Vice-président exécutif

Charles F. Shallhorn
Vice-président

John A. Mace
Vice-président et secrétaire-trésorier

Barry H. Shapiro
Secrétaire adjoint

**AGENT DE TRANSFERT
ET REGISTRAIRE:**

Montreal Trust Company
Montréal, Toronto, Winnipeg,
Régina, Calgary, Vancouver, St. John

LETTER TO THE PRESIDENT TO THE STOCKHOLDERS

L'année 1972, pendant laquelle Hunter Douglas Canada Limitée a poursuivi ses activités pour la première fois en tant que compagnie publique, a été marquée par des progrès significatifs et une expansion constante. Les ventes durant l'année se sont élevées à \$33,254,710 en comparaison avec \$14,205,527 en 1971.

Les revenus avant impôts et intérêts minoritaires se sont élevés à \$1,335,032 en comparaison avec \$483,917 pour l'année précédente. Les revenus nets après déductions des impôts, intérêts minoritaires et de l'élément exceptionnel ont totalisé \$737,520 en comparaison avec \$230,717 un an plus tôt.

Une grande partie de l'augmentation du chiffre des ventes est attribuable à l'achat au début de l'année d'un intérêt majoritaire dans la société Consolidated Plywood Corporation, important distributeur en gros de matériaux de construction disposant de cinq centres de distribution en Ontario et au Québec. D'importantes augmentations du chiffre des ventes ont également été réalisées par toutes les autres divisions.

L'acquisition récente de Consolidated Plywood Corporation a certainement apporté une contribution importante à

nos résultats de 1972. Cependant, tous les groupes de produits à l'intérieur de notre compagnie, soit la division de rénovation domiciliaire, la division des fournitures pour le constructeur, la division d'architecture Burnaby, la division des maisons mobiles, et la division des exportations ont également contribué à cette amélioration. Cette avance n'est pas uniquement attribuable à des produits existants sur des marchés déjà établis, mais également à l'introduction de nouveaux produits et à l'augmentation des ventes de produits existants dans des régions non encore prospectées au Canada et à l'étranger.

Deux nouveaux membres ont été élus au conseil d'administration de notre compagnie durant l'année. Ceci porte le nombre des membres du conseil de trois à cinq. Il s'agit de M. Fernand R. Bibeau, président de Schokbeton Québec Inc. et de M. Frank B. Craig, vice-président exécutif de Hunter Douglas N.V., compagnie mère du groupe Hunter Douglas. Ces nominations s'avéreront sans nul doute d'une grande importance pour les activités à venir de la société.

Comme nous l'avons indiqué dans notre rapport pour 1971, Hunter Douglas Canada Limitée a émis 166,171 actions privilégiées destinées au public canadien en janvier 1972. Nous avons procédé au premier paiement d'un dividende annuel sur ces actions en août 1972, soit la somme de 31 cents par action ou au choix de l'actionnaire, une nouvelle action pour chaque bloc de 50 actions détenues.

Nos actions privilégiées détiennent des droits cumulatifs aux mêmes dividendes par action qui sont payés sur les actions ordinaires de Hunter Douglas N.V., notre compagnie mère, et peuvent jusqu'en 1990 être échangées sur la base d'une pour une contre des actions ordinaires de Hunter Douglas N.V. De ce fait, les résultats et les dividendes des actions de Hunter Douglas N.V. sont importants pour déterminer la valeur d'échange de nos actions privilégiées. Afin d'informer nos actionnaires de ces facteurs, nous avons joint au rapport annuel de leur compagnie un exemplaire du rapport de Hunter Douglas N.V. pour 1972.

Hunter Douglas N.V. a de nouveau établi des records de ventes et de bénéfices en 1972, continuant ainsi la tendance qui prévaut depuis plus de 10 ans. Les ventes ont totalisé \$223,541,282 dollars américains en augmentation de 25%. Les revenus nets ont totalisé \$8,732,213 dollars américains en augmentation de 20%. Sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires de Hunter Douglas N.V. en circulation pendant l'année, les revenus nets de la compagnie mère se sont élevés à 1.43 dollar américain par action, en augmentation de 20% sur 1971.

En ce qui concerne 1972, Hunter Douglas N.V. se propose de payer un dividende comptant de 1.10 H.F. ou au choix de l'actionnaire d'attribuer une nouvelle action pour chaque bloc de 50 actions détenues. Aussitôt que les actionnaires de Hunter Douglas N.V. auront approuvé le versement de ce dividende, vos administrateurs ont l'intention d'annoncer un dividende équivalent sur nos actions privilégiées. Nous pensons que ce dividende sera versé en août 1973.

Nous sommes persuadés que les succès et l'expansion que votre compagnie a réalisés durant l'année qui vient de s'écouler se poursuivront en 1973. Les prévisions immédiates pour l'économie canadienne sont positives. La tendance vers les travaux effectués soi-même qui s'affirme ainsi que la solidité accrue des industries de la construction et de la maison mobile, qui sont d'importants utilisateurs de nos produits, devraient contribuer à améliorer nos résultats en 1973. De plus, nous comptons poursuivre l'expansion de nos gammes de produits et la recherche de marchés dans des régions nouvelles.

Le succès de toute compagnie poursuivant son expansion aussi rapidement que la nôtre est dû dans une large mesure aux efforts et aux capacités de ses collaborateurs. Cela est certainement vrai dans notre cas et de la part du conseil d'administration je voudrais remercier sincèrement tous nos employés.

Pour le conseil d'administration

A handwritten signature in black ink, appearing to read "John A. Kay".

John A. Kay, président

16 avril 1973.

**ÉTAT CONSOLIDÉ
DES BÉNÉFICES**
pour l'exercice terminé
le 31 décembre 1972

	1972	1971
	\$	\$
Ventes	33,254,710	14,205,527
Coût des ventes	25,397,218	9,536,319
Bénéfice brut sur les ventes	7,857,492	4,669,208
Frais de vente et frais généraux d'administration (note 6)	6,249,887	3,740,563
Intérêts sur la dette à long terme	272,573	444,728
	6,522,460	4,185,291
	1,335,032	483,917
Provision pour impôts sur le revenu		
Impôts exigibles	701,000	185,200
Impôts reportés	(61,000)	68,000
	640,000	253,200
	695,032	230,717
Intérêts minoritaires dans le bénéfice net d'une filiale	85,512	
Bénéfice pour l'exercice avant l'élément exceptionnel	609,520	230,717
Élément exceptionnel		
Réduction des impôts sur le revenu de l'exercice par suite du report des pertes des exercices précédents	128,000	
Bénéfice net pour l'exercice	737,520	230,717
Bénéfice par action ordinaire (réduction faite des dividendes sur actions privilégiées)		
Bénéfice avant l'élément exceptionnel	0.28	0.11
Élément exceptionnel	0.06	
Bénéfice net pour l'exercice	0.34	0.11

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

1972

1971

9

6

Disponibilités

Encaisse	92,864	248,157
Comptes à recevoir—clients	6,310,425	3,469,933
—compagnies affiliées	436,351	641,968
Effets à recevoir	7,630	13,384
Avance à une compagnie affiliée		300,000
Stocks, au plus bas du coût et de la valeur de remplacement (note 2)	6,265,711	3,090,341
Frais payés d'avance	113,325	155,703
	<hr/>	<hr/>
	13,226,306	7,919,486
mobilisations (note 3)	<hr/>	<hr/>
	3,334,562	2,987,003
	<hr/>	<hr/>
autres actifs		
Achalandage, au coût	750,000	750,000
Excédent du coût des actions sur l'actif net des filiales (note 1)	171,594	
	<hr/>	<hr/>
	921,594	750,000

Signé au nom du conseil,

17,482,462

11,656,489

John A. Kay, administrateur

Ralph Sonnenberg, administrateur

Hunter Douglas Canada Limitée

PASSIF	1972	1971
	\$	\$
Exigibilités		
Emprunt bancaire	5,456,540	2,000,000
Comptes à payer—fournisseurs	2,340,001	1,141,966
—compagnie mère et compagnies affiliées	998,626	523,469
Impôts sur le revenu	355,321	156,725
Partie de la dette à long terme exigible à court terme	242,657	349,774
	9,393,145	4,171,934
Dette à long terme (note 4)	3,716,835	6,432,746
Impôts sur le revenu reportés	23,000	84,000
Intérêts minoritaires	338,489	
	13,471,469	10,688,680

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-Actions

Autorisé

600,000 actions privilégiées, cumulatives, comportant droit de vote, d'une valeur nominale de \$14 chacune
 10,000,000 d'actions ordinaires, sans valeur nominale, dont le prix à l'émission ne peut excéder \$1,180,000

Émis et entièrement versé:

168,157 actions privilégiées (note 5)	2,354,198	
2,000,000 d'actions ordinaires	40,000	40,000
Surplus d'apport (note 5)	182,979	180,000
Bénéfices non répartis	1,433,816	747,809
	4,010,993	967,809
	17,482,462	11,656,489

**ÉTAT CONSOLIDÉ DES
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS**

pour l'exercice terminé
le 31 décembre 1972

	1972	1971
	\$	\$
Solde au début de l'exercice	747,809	517,092
Bénéfice net pour l'exercice	<u>737,520</u>	230,717
	1,485,329	747,809
Dividendes (note 5)	51,513	
Solde à la fin de l'exercice	<u>1,433,816</u>	<u>747,809</u>

**ÉTAT CONSOLIDÉ
DU SURPLUS D'APPORT**

pour l'exercice terminé
le 31 décembre 1972

	1972	1971
	\$	\$
Solde au début de l'exercice	180,000	
Excédent du prix de l'émission sur la valeur nominale:		
Actions ordinaires	180,000	
Actions privilégiées (note 5)	2,979	
Solde à la fin de l'exercice	<u>182,979</u>	<u>180,000</u>

Hunter Douglas Canada Limitée

**ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA
PROVENANCE ET DE
L'UTILISATION DU
FONDS DE ROULEMENT**

pour l'exercice terminé
le 31 décembre 1972

		1972	1971
		\$	\$
	Provenance du fonds de roulement		
	Bénéfice net pour l'exercice	737,520	230,717
	Éléments ne modifiant pas le fonds de roulement:		
	Amortissements	406,630	380,187
	Impôts sur le revenu reportés	(61,000)	68,000
	Intérêts minoritaires ..	85,512	
		431,142	448,187
	Bénéfice provenant de l'exploitation	1,168,662	678,904
	Fonds de roulement provenant de l'acquisition d'une filiale en propriété exclus.ve		194,570
	Partie des intérêts minoritaires d'une filiale acquise	252,977	
	Produit de la vente d'immobilisations	20,374	21 593
	Produit de l'émission d'actions	2,326,394	200,000
		<u>3,768,407</u>	1,095,067
	Utilisation du fonds de roulement		
	Immobilisations des filiales acquises	439,917	
	Réduction de la dette à long terme	2,715,911	575 999
	Dividendes en espèces	20,730	
	Achat d'immobilisations	334,646	173,429
	Augmentation d'autres actifs	171,594	
		<u>3,682,798</u>	749,428
	Augmentation du fonds de roulement	85,609	345,639
	Fonds de roulement au début de l'exercice	3,747,552	3,401,913
	Fonds de roulement à la fin de l'exercice	3,833,161	3 747 552

**NOTES SE RAPPORTANT
AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS**
pour l'exercice terminé
le 31 décembre 1972

1. Principes suivis en vue de la consolidation

(a) Ces états financiers consolidés comprennent les comptes des filiales suivantes:
Home Development Corp. pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972.
Consolidated Plywood Corporation et ses filiales pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972 (en propriété non exclusive).
Hunter Douglas Inc. pour les neuf mois terminés le 31 décembre 1972 (acquisition le 31 mars 1972).

(b) Au cours de l'exercice, la compagnie a acquis de compagnies affiliées étrangères, 67.5% des actions en circulation de Consolidated Plywood Corporation et toutes les actions en circulation de Hunter Douglas Inc. Les principales données concernant ces acquisitions qui ont été inscrites comme achats, s'établissent comme suit:

Actif tangible à la valeur aux livres qui équivaut à la valeur au marché estimative	4,447,821	
Actif intangible à la valeur aux livres	121,214	4,569,035
Passif, à la valeur aux livres		3,855,739
Montant de l'actif net acquis		\$ 713,296
Part de la compagnie dans l'actif net		460,319
Excédent du total du prix d'achat des placements sur la part de la compagnie dans l'actif net		50,380
Total du prix d'achat versé en espèces		\$ 510,699

(c) L'excédent du coût des actions sur l'actif net des filiales ne sera pas amorti à moins que sa valeur ne soit diminuée.

(d) Les états financiers consolidés sont exprimés en monnaie du Canada et les devises étrangères ont été converties comme suit:

Les disponibilités et les exigibilités, au taux de change en vigueur à la date du bilan; les éléments d'actif et de passif à long terme et l'avoir des actionnaires au taux de change en vigueur au moment de l'acquisition ou au moment où la dette a été encourue; les revenus et les dépenses, exception faite des amortissements, aux taux de change moyens en vigueur au cours de l'exercice.

2. Stocks

Les stocks comprennent ce qui suit:

	1972	1971
	\$	\$
Produits finis	3,978,197	1,204,080
Produits en cours	222,346	242,101
Matières premières	2,065,168	1,644,160
	6,265,711	3,090,341

3. Immobilisations

Les immobilisations comprennent ce qui suit:

	1972		1971	
	Coût	Amortissement accumulé	Valeur nette aux livres	Valeur nette aux livres
	\$	\$	\$	\$
Terrains	533,425		533,425	438,828
Bâtiments	2,292,493	707,864	1,584,629	1,361,290
Équipement et matériel	3,354,739	2,138,231	1,216,508	1,186,885
	6,180,657	2,846,095	3,334,562	2,987,003

Hunter Douglas Canada Limitée

4. Dette à long terme

La dette à long terme comprend ce qui suit:

	1972	1971
	\$	\$
Emprunt, 7½%, à payer en versements mensuels de \$350, y compris le capital et les intérêts	27,651	29,673
Emprunt à payer à une compagnie affiliée, portant un intérêt fondé sur la moyenne trimestrielle du taux d'emprunt de la compagnie, à rembourser par versements progressifs trimestriels jusqu'en 1990	3,581,917	6,557,847
Emprunt à payer à une compagnie affiliée, portant un intérêt fondé sur la moyenne trimestrielle du taux d'emprunt de la compagnie	50,000	195,000
Débentures ne portant pas intérêts, à payer en versements trimestriels égaux de \$7,628 jusqu'au 1er août 1975	83,924	
Emprunt, 9%, première hypothèque, à payer en versements mensuels de \$3,000 jusqu'en 1978	216,000	
Moins: Partie exigible à court terme	3,959,492	6,782,520
	242,657	349,774
	3,716,835	6,432,746

5. Actions privilégiées, dividendes et surplus d'apport

- (i) Le 3 janvier 1972, 166,171 actions privilégiées de la compagnie, d'une valeur nominale de \$14 ont été émises en contrepartie de \$2,326,394 en espèces.
- (ii) Un dividende de \$0.31 l'action privilégiée a été versé le 1er août 1972. Les détenteurs des actions privilégiées avaient le droit d'accepter un montant équivalent en argent ou une nouvelle action privilégiée, d'une valeur nominale de \$14, pour chaque tranche de 50 actions privilégiées détenues à ce moment.

Les détenteurs de 66,871 actions ont choisi d'accepter un dividende en espèces et il leur a été versé un montant de \$20,730. Le reste des dividendes a été réglé par suite de l'émission de 1,986 actions privilégiées. La valeur nominale de ces actions s'élève à \$27.804 et elle a été créditée au capital-actions. L'excédent s'élevant à \$2.979 a été crédité au surplus d'apport.

6. Renseignements réglementaires

Les frais de vente et les frais généraux d'administration comprennent ce qui suit:

	1972	1971
	\$	\$
Amortissement	406,630	380,187
Rémunération des administrateurs et des cadres supérieurs	274,260	232,403

7. Passif éventuel

La compagnie a garanti le recouvrement des effets à recevoir par une compagnie affiliée étrangère, s'élevant à \$350,000.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Hunter Douglas Canada Limitée au 31 décembre 1972 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1972 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Coopers & Lybrand

COOPERS & LYBRAND
Comptables agréés

HUNTER DOUGLAS CANADA LIMITÉE:

Pointe-Claire, Québec
Québec, Québec
Toronto, Ontario
London, Ontario

**DIVISION DE BURNABY,
HUNTER DOUGLAS CANADA LIMITÉE:**

Montréal, Québec
Toronto, Ontario
Winnipeg, Manitoba
Edmonton, Alberta
Vancouver, Colombie-Britannique

CONSOLIDATED PLYWOOD CORPORATION:

Montréal, Québec
Québec, Québec
Toronto, Ontario
Kitchener, Ontario
North Bay, Ontario

HOME DEVELOPMENT CORP.:

Pointe-Claire, Québec
Toronto, Ontario

HUNTER DOUGLAS INC.:

Stamford, Connecticut—É.-U.

Concord

interim report

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME (in Canadian dollars)

for the six months ended June 30, 1972

ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU (en dollars canadiens)

pour les six mois terminés le 30 juin, 1972

	1972	1971	
Net sales	14,977,219	5,754,549	Ventes nettes
Cost of sales	11,563,887	3,991,382	Coût des ventes
Gross profit	3,413,332	1,763,167	Bénéfice brut
Selling, general and administrative expenses	2,965,442	1,855,564	Frais de vente et frais généraux d'administration
Income (loss) before taxes	447,890	(92,397)	Revenu (perte) avant impôts
Income taxes	213,000	—	Impôts sur le revenu
Income (loss) before minority interest	234,890	(92,397)	Revenu (perte) avant l'intérêt minoritaire
Minority interest	20,470	—	Intérêt minoritaire
Net income (loss)	214,420	(92,397)	Revenu (perte) net(te)

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS (in Canadian Dollars)

for the six months ended June 30, 1972

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS (en dollars canadiens)

pour les six mois terminés le 30 juin, 1972

	1972	1971	
Source of funds			Provenance des fonds
From operations			D'exploitation
Net income before minority interest	234,890	(92,397)	Revenu net avant les intérêts minoritaires
Charges to operations not involving a current outlay of cash			Dépenses d'exploitation n'entrant pas de déboursé
Depreciation and amortization	210,441	199,615	Amortissements
	445,331	107,218	
Minority interest portion of subsidiary acquired	252,977		Intérêt minoritaire
Proceeds from issue of capital stock	2,326,394		d'une filiale acquise
	3,024,702	107,218	Produit sur l'émission de capital actions
Use of funds			Utilisation des fonds
Additions to property, plant and equipment	698,648	65,073	Augmentation des propriétés, usines et matériel
Reduction in long-term debt	1,886,425	230,560	Réduction de la dette à long terme
Increase in other assets	171,584	295,633	Augmentation des autres actifs
Net increase (decrease) in working capital	2,756,657	(188,415)	Augmentation (Réduction) nette du fonds de roulement
	268,045		

Note: Subject to year end audit

Remarque: Sujet à la vérification de fin d'année

Six months ended June 30, 1972

AR28

Hunter Douglas Canada Limited



Hunter Douglas Canada Limitée

rapport
provisoire

Six mois terminés le 30 juin 1972

To our shareholders

Our report for the first six months of 1972 demonstrates substantial progress over the comparable period of the preceding year.

Net sales rose to \$14,977,219 from \$5,754,549 during the comparable six month period of 1971, and we achieved a \$214,420 net after tax profit compared with a seasonal loss during the first six months of 1971. Approximately 85% of the sales increase represents the results of acquisitions not included in last year's results, the most important of which is the previously announced purchase of a majority interest in Consolidated Plywood Corporation, a wholesale distributor of building products in Ontario and Quebec. Our profit performance reflects progress in our traditional operations, as well as contributions due to acquisitions and a 2.5 million increase in capitalization, which has substantially reduced long-term debt and interest expense.

Our Board of Directors has been increased from three to five by the election of Messrs. Fernand R. Bibeau and Frank B. Craig. Mr. Bibeau is President of Schokbeton, Quebec Inc. and Mr. Craig is Executive Vice President of Hunter Douglas N.V., the parent company.

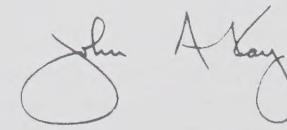
Results for the second half of the year are usually somewhat more favorable than those of the first six months. In the light of the present strength of the Canadian economy we anticipate this trend to continue in 1972.

The first annual dividend on our \$14.00 par value cumulative, voting, preferred shares was declared on May 30, 1972. In accordance with the rights attached to these shares, the dividend equalled the distribution payable on the common shares of Hunter Douglas N.V., our parent company, and

amounted to \$.31 per share or, at the Shareholders' option, one additional share for every fifty shares held.

Since our preferred shares are convertible into common shares of Hunter Douglas N.V., the six months report of the parent company showing continuing progress in earnings and sales volume has been included with our own report.

Pointe Claire, P.Q.
August 31, 1972



President

À nos actionnaires,

Notre rapport pour les premiers six mois de 1972 témoigne le progrès substantiel réalisé sur la même période de l'année précédente.

Les ventes nettes ont atteint \$14,977,219 comparativement à \$5,754,549 durant le même semestre de 1971, et nous avons réalisé des bénéfices nets après impôt de \$214,420 par opposition à un déficit saisonnier pour les premiers six mois de 1971. Environ 85% de l'augmentation des ventes est attribuable aux résultats des acquisitions qui n'étaient pas inclus dans les chiffres de l'an dernier, la plus importante de celles-ci étant l'achat préalablement publié d'un intérêt majoritaire dans Consolidated Plywood Corporation, un distributeur de matériaux de construction en Ontario ainsi qu'au Québec. Nos bénéfices résultent du progrès réalisé dans nos activités traditionnelles ainsi que des contributions imputables aux nouvelles acqui-

sitions et, d'une majoration de 2.5 millions dans notre capitalisation, réduisant notre dette à long terme et, conséquemment, les frais d'intérêts.

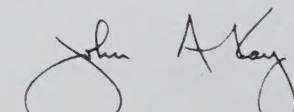
Le nombre de membres de notre Conseil d'Administration a été majoré de trois à cinq par suite de la nomination et l'élection de Messrs Fernand R. Bibeau et Frank B. Craig. Monsieur Bibeau est Président de Schokbeton, Québec Inc. et Monsieur Craig est Vice-Président Exécutif de Hunter Douglas N.V., la Compagnie mère.

Habituellement, les résultats de la seconde moitié de l'année sont quelque peu supérieurs à ceux du premier semestre. En vue de la vitalité actuelle de l'économie Canadienne, nous sommes confiants que cette tendance persistera en 1972.

Le 30 mai 1972, le premier dividende annuel fut déclaré sur nos actions privilégiées, cumulatives, et comportant droit de vote, d'une valeur nominale de \$14 chacune. Conformément aux droits rattachés à ces actions, ce dividende était identique à celui distribué sur les actions communes de Hunter Douglas N.V., notre Compagnie mère, et s'établissait à \$.31 par action ou, au choix de l'Actionnaire, à une action additionnelle pour chaque actions détenues.

Puisque nos actions privilégiées peuvent être échangées pour des actions communes de Hunter Douglas N.V., le rapport semestriel de la Compagnie mère démontrant un progrès continu de volume de ventes et de bénéfices est inclus avec le rapport de notre compagnie.

Pointe Claire, Québec
Le 31 août 1972



Président